

関西経済レポート

（2021年6月）

～景気の下押し圧力は依然強いがワクチン接種進展へ期待が高まる～

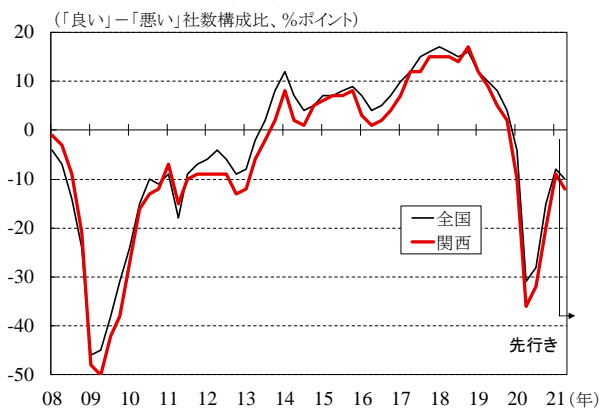
【足元の経済情勢と当面の見通し】

- ◇ 関西経済は、新型コロナウイルス感染症再拡大やそれに伴う行動制限の影響により、下押し圧力の強い状況が続いている。家計部門では、雇用面が依然として厳しい状況にあり、個人消費も弱含みで推移している。また、インバウンド消費は極めて低い水準が続いている。一方、企業部門では、輸出・生産が概ね堅調に推移し、設備投資にも底堅さがみられる。加えて、ワクチン普及への期待等から直近の景況感は改善している。
- ◇ 6月20日、京都府、大阪府、兵庫県などで緊急事態宣言が解除されたが、まん延防止等重点措置等の行動制限が維持されており、目先の景気は内需を中心に緩やかな回復に止まろう。但し、その先を展望すると、ワクチン接種進展によりコロナ禍が漸く沈静化に向かい始め、制限措置の段階的解除が可能になる公算が高い。そのシナリオを前提とした上で、堅調な輸出・生産が引き続き景気を下支えする中で、今秋から来春にかけ景気回復ペースが加速する展開を予想する。
 - 景況感は、5月の景気ウォッチャー調査の現状判断DIが38.2、前月比+4.9ポイントと、2ヵ月ぶりに上昇した。
 - 鉱工業生産は、4月に前月比+1.0%と増加した。生産用機械工業が同+11.2%、汎用・業務用機械工業も同+9.2%と増加した。
 - 輸出額（円ベース）は、5月に前年比+33.2%と3ヵ月連続で増加した。電気機器、一般機械等が牽引した。
 - 設備投資（資本金10億円以上の大企業、ソフトウェアを含む）は、1-3月期に前年比+4.1%と2四半期連続で増加した。うち製造業が同+5.6%、非製造業も同+3.2%と双方とも増加した。
 - 雇用面は、4月の有効求人倍率が1.04倍（前月比▲0.01ポイント）と小幅に低下した。
 - 個人消費は、4月の百貨店・スーパー販売額が前年比+20.9%と2ヵ月連続で増加した。もともと、百貨店販売額が同+150.4%と増加するなど、前年の臨時休業や営業時間短縮に伴う落ち込みからの反動増の要因が大きい。
 - 住宅投資は、4月の新設住宅着工戸数が前年比+31.4%と5ヵ月ぶりに増加に転じた。また、5月の新築マンション発売戸数は前年に落ち込んだ反動等により同+517.3%と5ヵ月連続で増加した。
 - インバウンド消費は、5月の百貨店免税売上高（関西）、外国人入国者数（関西国際空港）ともに、依然として極めて低調な水準の推移が続いている。

【日銀短観】

業況判断 DI (3月調査) は▲9%ポイントと、前月比+11%ポイントの改善。

日銀短観(業況判断DI)

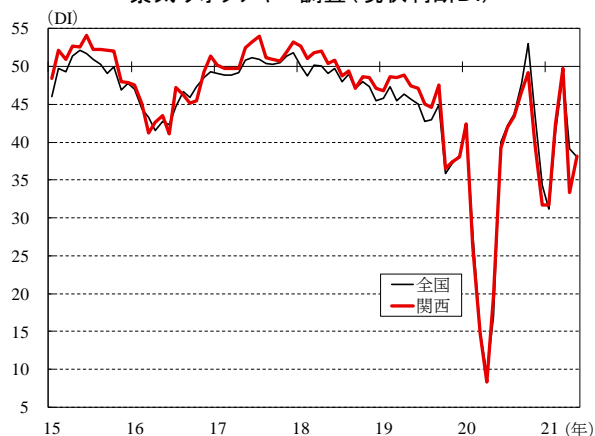


(注) 全産業・全規模ベース。
(資料) 日本銀行統計より三菱UFJ銀行経済調査室作成

【景気ウォッチャー調査】

現状判断 DI (5月) は 38.2、前月比+4.9ポイントと、2ヵ月ぶりの上昇。

景気ウォッチャー調査(現状判断DI)



(資料) 内閣府統計より三菱UFJ銀行経済調査室作成

【生産①】

鉱工業生産指数 (4月) は前月比+1.0%と増加。

鉱工業生産指数

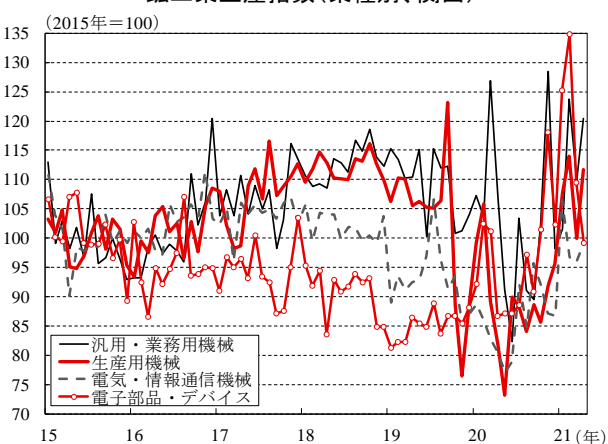


(資料) 近畿経済産業局統計より三菱UFJ銀行経済調査室作成

【生産②】

4月は生産用機械が前月比+11.2%、汎用・業務用機械も同+9.2%の増加。

鉱工業生産指数(業種別、関西)

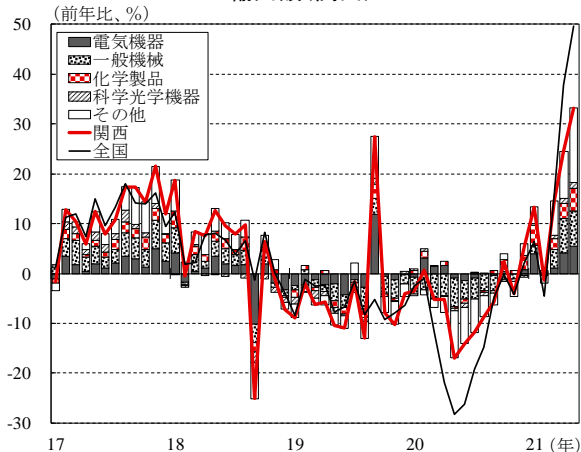


(資料) 近畿経済産業局統計より三菱UFJ銀行経済調査室作成

【輸出】

輸出額 (5月、円ベース) は前年比+33.2%と3ヵ月連続の増加。

輸出額(関西)

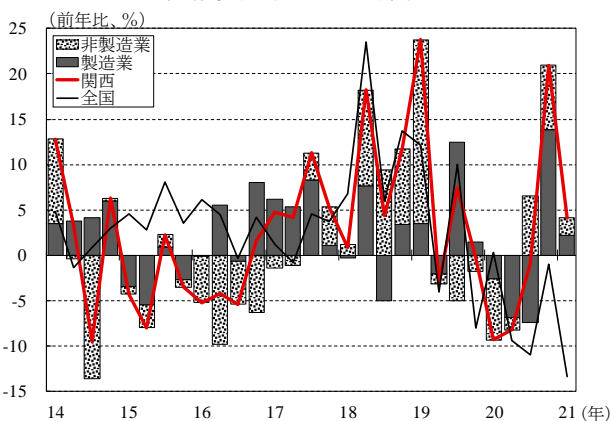


(資料) 大阪税関統計より三菱UFJ銀行経済調査室作成

【設備投資】

設備投資額 (1-3月期) は前年比+4.1%と2四半期連続の増加。

設備投資額(大企業、関西)

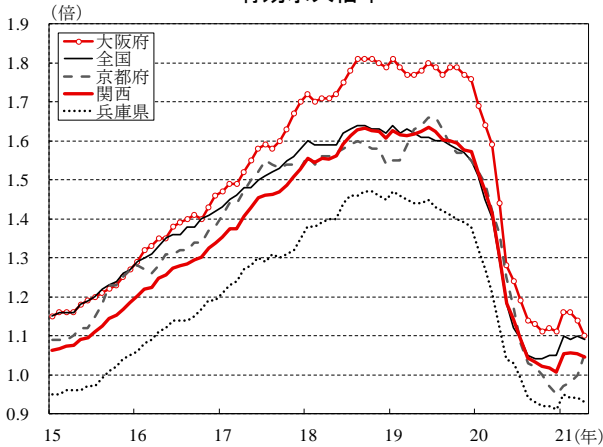


(注) 資本金10億円以上、含むソフトウェア。
(資料) 近畿財務局統計より三菱UFJ銀行経済調査室作成

【雇用】

有効求人倍率（4月）は1.04倍と、前月比▲0.01ポイント、2ヵ月連続の低下。

有効求人倍率

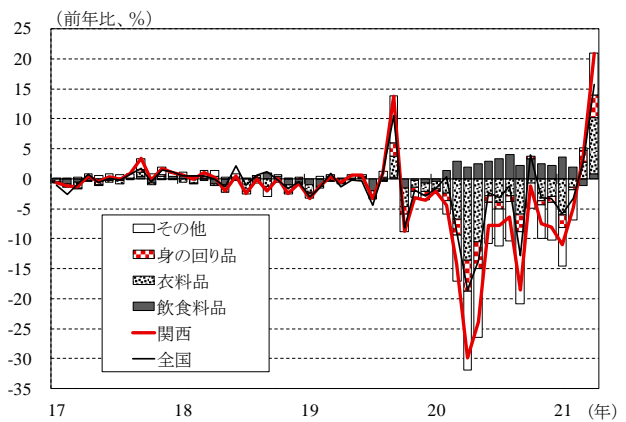


(資料)厚生労働省統計より三菱UFJ銀行経済調査室作成

【個人消費】

百貨店・スーパー販売額（4月）は前年比+20.9%と2ヵ月連続の増加。

百貨店・スーパー販売額(関西)



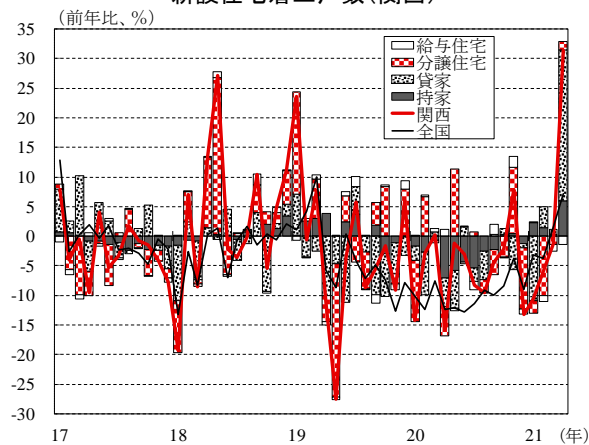
(注)「関西」は福井を含む2府5県。

(資料)近畿経済産業局統計より三菱UFJ銀行経済調査室作成

【住宅投資】

新設住宅着工戸数（4月）は前年比+31.4%と5ヵ月ぶりの増加。

新設住宅着工戸数(関西)

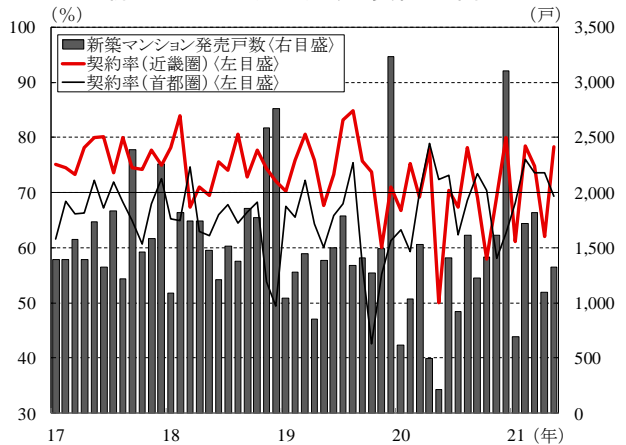


(資料)国土交通省統計より三菱UFJ銀行経済調査室作成

【マンション販売】

新築マンション発売戸数（5月）は前年比+517.3%と5ヵ月連続の増加。

新築マンション発売戸数と契約率(関西)

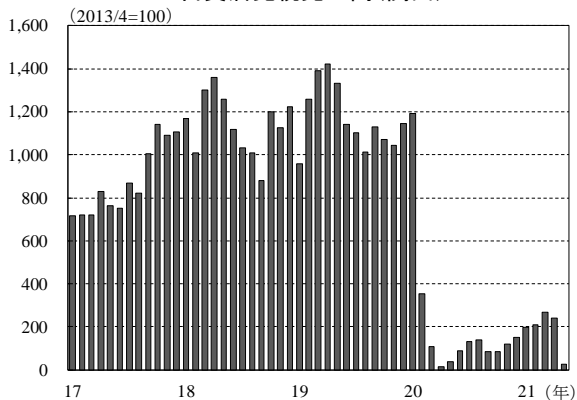


(資料)不動産経済研究所統計より三菱UFJ銀行経済調査室作成

【百貨店免税売上高】

百貨店免税売上高（5月）は前年比▲34.5%と3ヵ月ぶりの減少。

百貨店免税売上高(関西)



(注)「関西」は大阪、京都、神戸の百貨店における消費税免税物品の購入額。

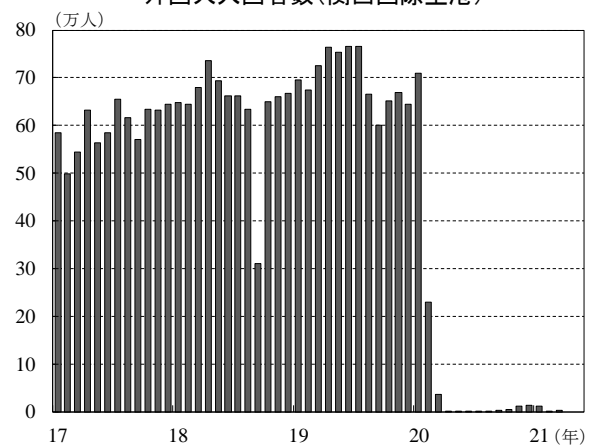
(資料)日本銀行大阪支店及び日本百貨店協会統計より

三菱UFJ銀行経済調査室作成

【外国人入国者数】

関西国際空港の外国人入国者数（5月）は前年比10.0倍と2ヵ月連続で増加も水準は極めて低い。

外国人入国者数(関西国際空港)



(資料)法務省統計より三菱UFJ銀行経済調査室作成

関西経済主要指標一覧

		2019 年度	2020 年度	2021 年度	2020年		2021年	2021年						
					7-9	10-12	1-3	12月	1月	2月	3月	4月	5月	
景 況 感	日銀短観(業況判断DI) 全規模・全産業	関西	-	-	-	▲ 32	▲ 20	▲ 9	-	-	-	-	-	-
		全国	-	-	-	▲ 28	▲ 15	▲ 8	-	-	-	-	-	-
	景気ウォッチャー調査 (現状判断DI) 季節調整値	関西	39.7	37.0	-	44.0	40.3	41.3	31.7	31.7	42.4	49.8	33.3	38.2
		全国	38.7	37.7	-	44.6	43.7	40.5	34.3	31.2	41.3	49.0	39.1	38.1
生 産 ・ 在 庫	鉱工業生産 上段:季節調整済前月比% 下段:前年比%	関西	▲ 4.1	▲ 7.3	-	7.0	3.7	6.5	▲ 4.8	9.5	0.7	▲ 3.4	1.0	-
		全国	▲ 3.8	▲ 9.5	-	▲ 12.5	▲ 1.0	0.4	▲ 1.8	▲ 3.6	1.2	3.0	11.5	-
	在 庫(※) 上段:季節調整済前月比% 下段:前年比% 年度、四半期は期末値	関西	3.0	▲ 6.8	-	▲ 4.3	▲ 2.2	3.1	0.7	▲ 0.1	0.7	2.4	▲ 2.5	-
		全国	2.8	▲ 9.8	-	▲ 6.2	▲ 8.8	▲ 6.8	▲ 8.8	▲ 10.4	▲ 8.0	▲ 6.8	▲ 8.1	-
貿 易	輸出金額(円ベース) 前年比%	関西	▲ 4.5	▲ 2.7	-	▲ 8.7	1.3	8.8	5.2	13.3	▲ 1.4	14.6	24.5	33.2
		全国	▲ 6.0	▲ 8.4	-	▲ 13.0	▲ 0.7	6.0	2.0	6.4	▲ 4.5	16.1	38.0	49.6
	輸入金額(円ベース) 前年比%	関西	▲ 6.1	▲ 8.0	-	▲ 16.0	▲ 10.2	3.7	▲ 8.9	▲ 8.3	17.1	6.3	4.5	14.2
		全国	▲ 6.3	▲ 11.6	-	▲ 19.9	▲ 11.8	1.9	▲ 11.5	▲ 9.5	11.9	5.8	12.8	27.9
設 備 投 資	日銀短観 ソフトウェア・研究開発を含む、 全規模・全産業、前年度比%	関西	3.2	1.9	2.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		全国	1.6	▲ 5.1	2.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	法人企業統計 ソフトウェアを含む、 資本金10億円以上、前年比%	関西	-	-	-	▲ 0.9	21.0	4.1	-	-	-	-	-	-
		全国	-	-	-	▲ 11.0	▲ 1.0	▲ 13.4	-	-	-	-	-	-
雇 用	完全失業率 年度、四半期:原数値 月次:季節調整値、%	関西	2.6	3.0	-	3.2	3.1	3.1	3.4	3.4	3.3	2.8	3.2	-
		全国	2.4	2.8	-	3.0	2.9	2.8	3.0	2.9	2.9	2.6	2.8	-
	雇用者数 前年比、万人	関西	16	▲ 5	-	▲ 19	▲ 2	0	▲ 5	▲ 9	▲ 2	13	23	-
		全国	65	▲ 58	-	▲ 75	▲ 45	▲ 43	▲ 59	▲ 44	▲ 43	▲ 42	22	-
有効求人倍率 季節調整値、倍	関西	1.57	1.08	-	1.05	1.01	1.05	1.01	1.05	1.06	1.05	1.04	-	
	全国	1.55	1.10	-	1.06	1.04	1.10	1.05	1.10	1.09	1.10	1.09	-	
個 人 消 費	名目消費支出額 (家計調査ベース) 二人以上の世帯、前年比%	関西	▲ 1.7	▲ 4.1	-	▲ 6.5	3.3	▲ 1.3	2.3	▲ 5.1	▲ 10.0	11.3	11.1	-
		全国	0.8	▲ 5.2	-	▲ 8.1	▲ 0.3	▲ 2.5	▲ 2.0	▲ 6.8	▲ 7.1	6.0	12.4	-
	百貨店・スーパー販売額(※) 全店ベース、前年比%	関西	▲ 2.2	▲ 10.4	-	▲ 11.0	▲ 5.9	▲ 4.3	▲ 8.0	▲ 11.0	▲ 4.9	4.0	20.9	-
		全国	▲ 1.6	▲ 5.1	-	▲ 5.8	▲ 1.2	▲ 2.1	▲ 3.3	▲ 5.8	▲ 3.3	2.8	15.7	-
消費者態度指数 原数値	関西	37.4	29.7	-	30.0	32.2	33.0	30.8	29.4	33.4	36.2	33.8	33.4	
	全国	37.7	30.3	-	30.5	32.9	33.3	31.8	30.0	33.7	36.1	34.8	34.2	
住 宅 投 資	新設住宅着工戸数 前年比%	関西	▲ 6.5	▲ 5.7	-	▲ 7.4	▲ 2.8	▲ 8.2	▲ 13.2	▲ 10.6	▲ 6.0	▲ 1.3	31.4	-
		全国	▲ 7.3	▲ 8.1	-	▲ 10.1	▲ 7.0	▲ 3.4	▲ 9.0	▲ 3.1	▲ 3.7	1.5	7.1	-
	新築マンション発売戸数 前年比%	近畿圏	▲ 13.1	▲ 7.0	-	▲ 17.0	2.3	32.8	▲ 3.9	11.9	66.0	18.8	121.3	517.3
		首都圏	▲ 22.1	1.7	-	1.9	15.5	37.1	15.2	7.1	50.7	44.9	204.5	556.0
倒 産	企業倒産件数 前年比%	関西	7.0	▲ 12.7	-	1.7	▲ 21.0	▲ 26.0	▲ 21.0	▲ 33.7	▲ 40.2	▲ 2.9	▲ 27.9	64.8
		全国	6.4	▲ 17.0	-	▲ 7.4	▲ 20.8	▲ 28.2	▲ 20.7	▲ 38.7	▲ 31.5	▲ 14.3	▲ 35.8	50.3

(注)1. 「関西」は、特に指定のない限り2府4県(滋賀県、京都府、大阪府、兵庫県、奈良県、和歌山県)。指標を発表している省庁などが「近畿」としている場合も「関西」に統一。(※)は福井県を含む2府5県。

2. 日銀短観の設備投資額は、2019年度は実績、2020年度は見込み、2021年度は計画。

3. 関西の完全失業率(月次)は当室にて季節調整。

4. 名目消費支出額(家計調査)前年比は、調査方法の変更の影響による変動を調整していない。

(資料)日本銀行大阪支店、日本銀行、内閣府、近畿経済産業局、経済産業省、大阪税関、財務省、近畿財務局、総務省、厚生労働省、国土交通省、不動産経済研究所、東京商工リサーチ資料より三菱UFJ銀行経済調査室作成

照会先：三菱 UFJ 銀行 経済調査室（大阪）

土屋祐真 yuma_tsuchiya@mufg.jp

当資料は情報提供のみを目的として作成されたものであり、金融商品の販売や投資など何らかの行動を勧誘するものではありません。ご利用に関しては、すべてお客様御自身でご判断下さいますよう、宜しくお願ひ申し上げます。当資料は信頼できると思われる情報に基づいて作成されていますが、当行はその正確性を保証するものではありません。内容は予告なしに変更することがありますので、予めご了承下さい。また、当資料は著作物であり、著作権法により保護されております。全文または一部を転載する場合は出所を明記して下さい。また、当資料全文は、弊行ホームページでもご覧いただけます。